

일본M&A 뉴스레터

KOREA-JAPAN M&A LETTERs

Contents

2011.02.10 No.12

1 일본 M&A기업정보

- ① 제과제조기업
- ② 유리가공기업

2 M&A column

- ① M&A 리포트
: M&A 매수 검토 체크 리스트
- ② M&A 키워드
: 레만방식 (Lehman Formula)

한일산업·기술협력재단 KJCF
KOREA-JAPAN COOPERATION FOUNDATION
FOR INDUSTRY AND TECHNOLOGY

COSMO

1 일본 M&A기업정보 ①

■ 회사개요

회 사 명 : Y03사 (매각 희망)
 업 종 : 제과제조
 본 사 : 일본 규슈지역
 연 매 출 : 약0.5억 엔 (자본금 : 약1.2억 엔)

■ 사업현황

- 일본에서 인지도가 높은 과자를 제조하고 있음
- 과자 제조공정에서 우수한 특허기술을 보유하고 있으며 대기업에서 판매
- 과자개발을 위해 과잉투자로 인한 재무상황 악화
- 매출은 판매회사로부터 4%를 라이선스를 받고 있음

■ 재무상황

유통자산 : 27백만 엔 (현금예금 0.5백만 엔 / 외상매출금 11백만 엔)
 고정자산 : 39백만 엔 (기계장치 35백만 엔 / 건물설비 4.0백만 엔)
 유동부채 : 282백만 엔 (단기부채 178백만 엔 / 미지급금 83.3백만 엔)
 고정부채 : 40백만 엔 (장기차입 40백만 엔)

[단위: 백만엔]

항 목	2010.12	2009.12	2008.12
매출액	50	69.5	302
영업이익	▲76	▲113.2	18
경상이익	▲80	▲118.3	12.6
세후이익	▲81.5	▲117.0	2
순자산	▲250	▲163.4	▲51
총자산	72.5	91.3	126

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 49%양도 + 추가적으로 제3자 할당증자 가능
 매각제안금액 : 1억 엔 (상당가능)

■ 매각 이유

본사에 의한 선택과 집중

기업정보에 관한 취급 주의

제3자에게 기업정보가 배포되지 않도록 주의해 주시기 바랍니다. 기업정보는 주식회사 COSMO가 신용할 수 있다고 판단한 정보를 기준으로 작성하였습니만, 진실성, 정확성 및 완전성을 보증하는 것은 아닙니다. 보다 상세한 정보는 담당자에게 문의하여 주시기 바랍니다.

1 일본 M&A기업정보 ②

■ 회사개요

회 사 명 : G02사 (매각 희망)
 업 종 : 유리전용 레이저 엔진 개발, 연구, 제조, 판매 기업
 본 사 : 일본 간사이
 연 매 출 : 약18억 엔 (자본금 : 약1억 엔, 종업원 : 24명 (임원 4명))
 주 주 : VC 71.9%, 창업자 13.5%, 임원, 종업원 14.6% (주주 41명)

■ 사업현황

- 일본에서 급성장하고 있는 벤처기업
- 유리가공사업, 필름가공장치사업 2사업을 전개하고 있음
- 유리가공사업은 액정패널, 터치패널 기업이 주요고객이며, 일본국내, 동남아시아에서 사업 전개
- 2009년 자본금을 1억 엔으로 감자

■ 재무상황

예금 387백만 엔 / 차입금 30백만 엔

(단위: 백만엔)

항 목	2010.05	2009.05	2008.05
매출액	1,860	1,741	300
세후이익	140	110	▲170
순자산	520	380	260

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 5.1% 주식양도 (* VC의 EXIT로서 검토중, 기타 주주는 협상 필요함)
 매각제안금액 : 상담을 통해 협상
 기타 희망 : 본건은 인수기업 의향을 먼저 듣고 교섭 개시

■ 매각 이유

주주에 의한 의향 (펀드 상환 기한에 따른 EXIT)

기업정보에 관한 취급 주의

제3자에게 기업정보가 배포되지 않도록 주의해 주시기 바랍니다. 기업정보는 주식회사 COSMO가 신용할 수 있다고 판단한 정보를 기준으로 작성하였습니다만, 진실성, 정확성 및 완전성을 보증하는 것은 아닙니다. 보다 상세한 정보는 담당자에게 문의하여 주시기 바랍니다.

2 M&A칼럼

▶ 일본M&A리포트 : M&A 매수 검토를 위한 체크리스트

지난 호까지 6회에 걸쳐, M&A전략 컨설팅에서 필요한 M&A시너지 효과에 대해 각 분야별로 설명했다. 이번 호에서는 M&A 매수를 검토할 때 필요한 체크리스트에 대해 소개하고자 한다.

[경영전략 측면]

- 성장성이 높은 사업분야를 목표로 비즈니스 성공모델과 실패요인을 인식하고 있음
- 성공요인을 획득하는 수단(이길 수 있는 패턴과 돈을 버는 구조)이 명료하게 확립되어 있음

[영업전략 측면]

- 성장산업 군이고 강화해야 할 판매구조(전후방산업, 다각화 전개)가 명확하게 되어 있음
- M&A 대상기업의 고객과 거래처가 안정적으로 분산되어 있고, 월 매출, cash flow 등 영업기반이 안정되어 있음
- 시장 니즈를 정확히 파악하고 있으며, 영업 활동을 효과적으로 할 수 있는 영업조직이 구축되어 있음
- 자사와 M&A 대상기업이 통합하는데 있어 고객과 거래처와 상반된 이익이 발생하지 않음

[상품전략 측면]

- 주력상품이 시장 니즈에 적합하며, 적절히 상품을 투하할 수 있음
- M&A 대상기업과 일체가 됨으로써 경쟁회사에 이길 수 있는 상품 경쟁력을 획득할 수 있음
- 상품개발과 상품생산능력을 동시에 강화시킬 수 있으며 상호보완이 가능함

[인사전략 측면]

- 경영계획 달성에 필요한 인재상, 인력배치가 명확하며, M&A인사노무정책이 수립되어 있음
- 인사노무정책 달성을 위해 인사노무부문이 자사와 M&A 대상기업과의 융합 기능이 있음
- 인사노무정책을 효과적으로 추진해 나가기 위한 내부 분열 리스크 조정기능이 작동되고 있음

[생산전략 측면]

- 품질, 원가, 납기개선 등의 관점에서 최적의 제품설계가 되고 있음
- 제품 설계단계부터 생산까지의 공정과정에서 불필요한 낭비, 과부하, 품질 편차 등이 없음
- 공정설계에 근거한 인력배치, 생산설비배치 등 생산설계가 적정함
- 생산성을 최대화시키기 위한 생산관리 매니지먼트를 기능이 있음

[재무전략 측면]

- M&A 대상기업의 자금조달능력, 운영능력 등을 파악하고 있음
- 이익계획을 달성할 수 있도록 수익(수입, 지출)관리기준이 통일되어 있고 손익에 미치는 지표가 명확함
- 재무계획을 구현할 수 있도록 현장의 영업활동과 연결된 통제, 관리기능이 있음
- 자사와 M&A 대상기업 간의 통합 중장기 재무개선 계획이 명확하게 되어 있음

위와 같이 M&A 시너지 효과란 눈에 보이지 않는 부분이 많지만, 이것들을 검토함으로써 M&A 대상기업과의 시너지를 의도적으로 가시화시키고 공유하는 것이 가능해 진다. 이러한 전략을 수행해 나감으로써 M&A의 시너지 효과를 최대한 높일 수 있을 것이다.

M&A키워드

『레만방식 (Lehman Formula)』이란

레만방식 (Lehman Formula)이란 M&A기업이 M&A를 실행 할 때, 성공보수를 계산하는 방식으로 거래총액(주식양도가격, 기업가치, 증자금액 등)을 일정한 비율을 나누어 보수금액을 산정하는 기법을 말한다.

예를 들어 5억 이하는 5%, 5억~10억은 4%로 정하여 보수를 계산하는 방식으로 M&A 거래총액이 9억인 경우, $5억 \times 5\% + 4억 \times 4\% = 4100만$ 엔이 성공보수가 됨

뉴스레터에 관한 문의

기 관 명
주 소
대 표 자 명
업 무 내 용
담 당
E - mail
T E L
F A X
U R L

재단법인 한일산업기술협력재단
서울특별시 강남구 논현2동 112-15
조석래 이사장
한일 양국간 산업기술 교류협력 촉진
요시모토 코지
koji7@kjc.or.kr
+82-2-3014-9825
+82-2-3014-9800
<http://www.kjc.or.kr>



회 사 명
주 소
대 표 자 명
업 무 내 용
담 당
E - mail
T E L
F A X
U R L

주식회사COSMO
도쿄도 중양구 긴자1-20-14 공동 빌딩 8F
타나카 히데오 대표이사 사장
M&A, 사업승계, 경영합리화 등에 관한 컨설팅업무
스즈키 타몽
info@cos-mo.co.jp
+81-3-3538-2470
+81-3-3538-2461
<http://www.cos-mo.co.jp>



뉴스레터는 한일 M&A를 통한 양국의 경제발전을 목적으로 재단법인 한일산업기술협력재단과 주식회사 COSMO가 협력하여 제공하고 있습니다. 본 뉴스레터의 저작권은 재단법인 한일산업기술협력재단과 주식회사 COSMO에 있으므로 허가 없이 복사 또는 전제하는 행위를 금합니다